

# Resultados do Segundo Trimestre de 2019

14 de agosto de 2019



**Metalfrio** | **Solutions**

## Aviso Legal

Nesta apresentação, fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Metalfrio Solutions S.A.

As informações não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, informações sobre o mercado, quantidades produzidas e comercializadas, capacidades produtivas e cálculo de ajustes aos resultados da Companhia não foram objeto de auditoria pelos auditores independentes.

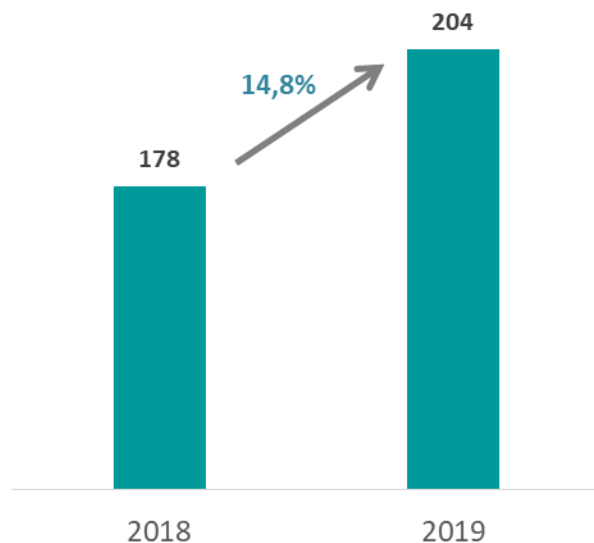
# Destaques do 2T19

Milhões de Reais	2T19	2T18	% var.	1S19	1S18	% var.
Receita Líquida	<b>426,5</b>	359,6	18,6	<b>796,2</b>	652,8	22,0
Lucro Bruto	<b>79,0</b>	64,5	22,4	<b>137,0</b>	108,0	26,8
Lucro Operacional	<b>39,2</b>	37,8	3,6	<b>59,9</b>	49,1	21,8
EBITDA Ajustado	<b>50,4</b>	47,1	7,0	<b>83,7</b>	67,1	24,7
Lucro Líquido	<b>16,7</b>	(18,5)	nm	<b>34,0</b>	(32,2)	Nm

- ❄ As receitas líquidas do 2T19 cresceram 18,6% para R\$426,5 milhões se comparadas ao mesmo período do ano passado e as receitas do primeiro semestre subiram 22,0% para R\$796,2 milhões; atingindo recordes históricos para ambos os períodos;
- ❄ O Lucro bruto do 2T19 aumentou em 22,4% para R\$79,0 milhões se comparado aos R\$64,5 milhões do 2T18 e 26,8% para R\$137,0 milhões no 1S19 (R\$108,0 milhões no 1S18);
- ❄ O EBITDA do trimestre em R\$50,4 milhões aumentou em 7,0% contra os R\$47,1 milhões do 2T18; e R\$83,7 milhões no primeiro semestre de 2019 aumentou 24,7% contra R\$67,1 milhões no 1S18;
- ❄ Lucro Líquido de R\$16,7 milhões no 2T19 contra um prejuízo de R\$18,5 milhões no 2T18. Lucro Líquido de R\$34,0 milhões para os primeiros 6 meses de 2019 contra um prejuízo de R\$ 32,2 milhões em 2018.

# Operações Américas

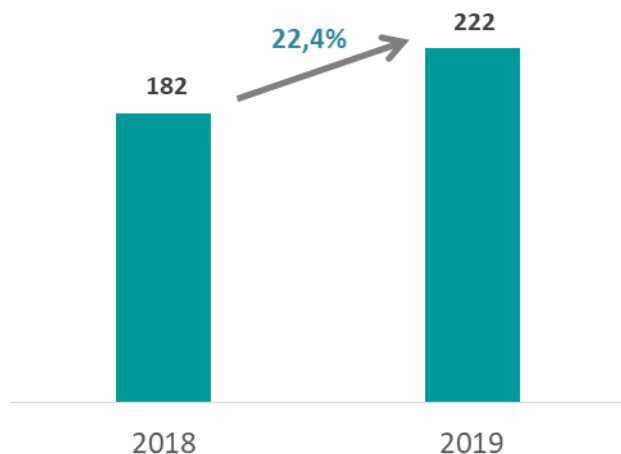
## Receita 2T19 (R\$204,3 milhões):



## Destaques nas Américas:

- ❄ Receitas aumentaram 14,8% contra 2T18 mantendo o ritmo positivo dos últimos trimestres;
- ❄ **As receitas no Brasil se mantiveram estáveis contra 2T18**
  - ❄ Desenvolvimento adicional do Lifecycle;
  - ❄ Melhor mix de produtos considerando uma parcela maior de produtos premium com maior preço médio;
- ❄ **As receitas no México aumentaram 59,5% contra 2T18**
  - ❄ Ganho de market-share em contas existentes enquanto capta novos clientes;
  - ❄ Soluções inovadoras através de investimentos em P&D.

## Receita 2T19 (R\$222,3 milhões):



## Destaques na Europa:

- ❄ **As receitas aumentaram 22,4% para R\$222,3 milhões,** melhorando a flexibilidade e eficiência no processo de produção;
- ❄ A planta da Turquia atingiu níveis de produção ainda maiores;
- ❄ Lançamento de produtos inovadores específicos da marca nos segmentos de cervejas e refrigerantes nacionais;
- ❄ Crescimento nas exportações impulsionado por remessas para novas regiões e por produtos especificamente projetados.

# Iniciativas

❄️ Engajamento ativo com nossos principais clientes



❄️ Eficiência na manufatura e ganhos de produtividade pela gestão *Lean*



❄️ Gerenciando Lifecycle como fator diferenciador (Serviço de Gestão de Ativos)



❄️ Inovação



RB680 FGD



# Fluxo de Caixa

Milhões de reais	2T19	2T18	% var.
EBITDA Ajustado	<b>50,4</b>	47,1	7,0
Capital de Giro	<b>162,9</b>	197,9	-17,7
Fluxo de caixa Op. (acum. ano)	<b>10,1</b>	-68,2	nm
Capex (acum. ano)	<b>22,1</b>	21,6	2,3

- ❄ EBITDA ajustado aumentou 7,0% em relação ao 2T18, impulsionado por nosso crescimento em vendas e ganho de eficiência;
- ❄ Apesar do crescimento de receita, as necessidades de capital de giro reduziram e resultaram em um fluxo de caixa operacional positivo;
- ❄ Capex se manteve estável em comparação com o 2T18.






Ciclo de Caixa	2T19	2T18	Var.
Dias de recebíveis	53	68	-15
Dias de inventário	71	72	-1
Dias de fornecedores	100	93	7
<b>Ciclo de caixa</b>	<b>24</b>	<b>47</b>	<b>-23</b>
Liquidez corrente	1,1x	1x	n/a

# Liquidez / Dívida Líquida

INDICADORES DE LIQUIDEZ (Em milhões de reais)	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	Var. 2T19/2T18	Var. 2T19/4T18
<b>Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários</b>	<b>362,3</b>	<b>411,2</b>	<b>544,7</b>	<b>468,3</b>	<b>466,6</b>	<b>104,2</b>	<b>-78,1</b>
Dívida curto prazo (CP)	390,3	388,5	496,1	464,2	<b>529,8</b>	139,4	33,7
Dívida de longo prazo (LP)	493,1	536,9	382,8	417,5	<b>393,2</b>	-100,0	10,4
Dívida em USD	223,2	164,9	132,2	51,2	<b>19,2</b>	-204,0	-113,0
Dívida em BRL	279,0	369,1	354,4	434,7	<b>525,6</b>	246,6	171,2
Dívida em EUR	381,3	391,3	392,3	395,8	<b>376,6</b>	-4,7	-15,7
Dívida em outras moedas	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>1,6</b>	1,6	1,6
<b>Dívida bruta</b>	<b>883,5</b>	<b>925,3</b>	<b>878,9</b>	<b>881,8</b>	<b>922,9</b>	<b>39,5</b>	<b>44,0</b>
<b>Caixa líquido / (Dívida líquida)</b>	<b>-521,1</b>	<b>-514,1</b>	<b>-334,2</b>	<b>-413,4</b>	<b>-456,4</b>	<b>64,8</b>	<b>-122,2</b>
<b>Patrimônio líquido (PL)</b>	<b>70,6</b>	<b>64,5</b>	<b>87,4</b>	<b>98,3</b>	<b>108,2</b>	<b>37,6</b>	<b>20,8</b>
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0.9x	1.1x	1.1x	1x	<b>0.9x</b>	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	44,2%	42,0%	56,4%	52,6%	<b>57,4%</b>	n/a	n/a
Caixa líquido (Dívida líquida) / PL	-7.4x	-8x	-3.8x	-4.2x	<b>-4.2x</b>	n/a	n/a
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	88,1%	88,9%	79,3%	80,8%	<b>80,8%</b>	n/a	n/a



## Perspectiva 2019

-  Nos mantemos vigilantes em relação à desafios externos como a volatilidade do câmbio e pressões inflacionárias, particularmente na Turquia, que deve continuar no curto prazo. Assim como as atuais tensões comerciais e desenvolvimento macroeconômico misto que gera incertezas no mercado;
-  Priorização da criação de valor para o cliente, garantindo o fornecimento de soluções inovadoras e líderes de mercado;
-  Desenvolvimento adicional do Lifecycle;
-  Sólida disciplina financeira para manter uma melhoria contínua do fluxo de caixa e desalavancagem do balanço patrimonial;
-  Contínuo progresso na relação Dívida Líquida por EBITDA ajustado, focando em uma meta de 2,5x no futuro próximo.

# Prioridades Estratégicas

A Metalfrio está comprometida a entregar valor a longo prazo aos acionistas através de suas prioridades estratégicas:

- ❄ Aumento de vendas de maneira lucrativa e sustentável
  - ❄ Ativamente em contato com clientes e entregando valor incremental
- ❄ Gama de Produtos inovadores e benefício no Lifecycle
- ❄ Desalavancagem
  - ❄ Disciplina Financeira – capital de giro e alocação de capital
  - ❄ Melhora na performance operacional
- ❄ Aumento de Margem
  - ❄ Otimização de Custo
  - ❄ Aumento no valor agregado em produtos e serviços
  - ❄ Alavancagem Operacional
- ❄ Novas Plataformas para crescimento futuro
  - ❄ Expansão Geográfica
  - ❄ Novas Tecnologias

Petros Diamantides – CEO  
Frederico Moraes – CFO & IRO

Tel.: +55 11 2627-9171  
Fax: +55 11 2627-9196  
ri@metalfrio.com.br  
[www.metalfrio.com.br/ir](http://www.metalfrio.com.br/ir)

Av. Abrahão Gonçalves Braga, no. 412  
Vila Livieiro – CEP 04186-220  
São Paulo – SP – Brasil



**Metalfrio**

**Solutions**